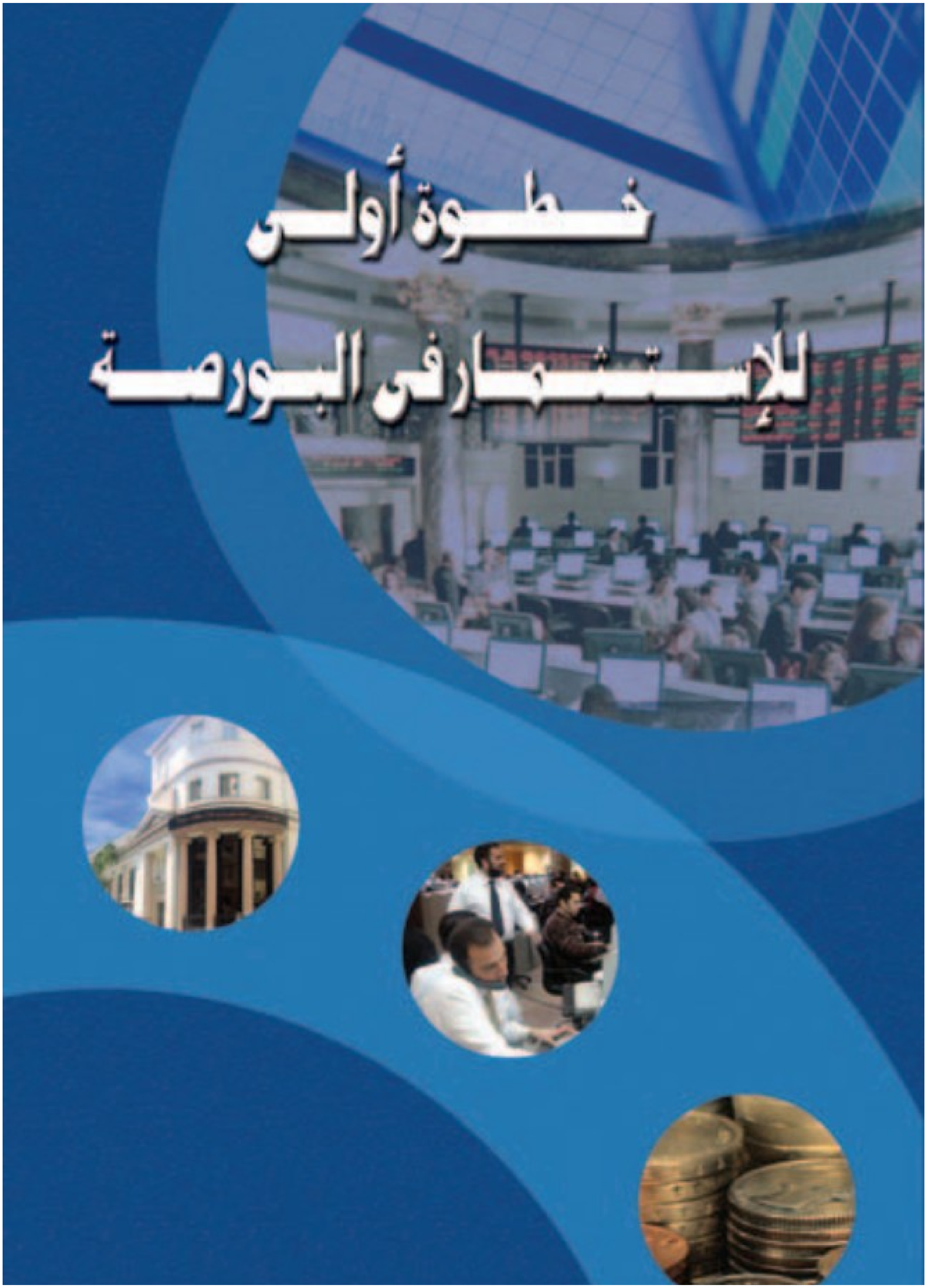

خطوة أولى
للإستثمار فى البورصة

قرارك ستتخذه أنت بنفسك بعد الاستماع لرأى الخبراء.

هذا الكتيب يشرح لك ببساطة
الأسس المبدئية للإستثمار فى "البورصة" وإختيار الفرص الصحيحة
والأدوات والمفاهيم العامة للاستثمار بها.

والهدف من هذا الكتيب هو أن نساعدك للتعرف
على كيفية الاستثمار فى "البورصة" وليس حثك على نوع معين من الاستثمار.

كما انه لا يحمل أى وعود ذهبية. فعلى الرغم من أن مستثمرين
حققوا أرباح هائلة من الاستثمار فى "البورصة" فهناك من تكبد أيضاً الخسائر.
لذلك أخذ القرار يتطلب منك أن تدرس نوع الاستثمار من كافة جوانبه.

ويأتى هذا الكتيب ضمن سلسلة متكاملة تستعد بورصتى القاهرة والإسكندرية
لإصدارها فى كتيبات صغيرة ومتتابعة .. لخدمة المستثمر.

Æd«¸„ ß∑∑acÁ √≤X °MHop °Fb «ôß∑LUŸ ∞d√È «∞a∂d«¡.

≥c« «∞J∑OV ¥AdÕ ∞p °∂oU©W «_ßf «∞L∂bzOW ∞ûß∑∏LU¸ ≠v "«∞∂u¸ÅW" Ë≈î∑OU¸ «∞Hd' «∞B∫O∫W Ë«_œË«‹ Ë«∞LHU≥Or «∞FU±W ∞öß∑∏LU¸ °NU.

Ë«∞Nb· ±s ≥c« «∞J∑OV ≥u √Ê ≤oU´b„ ∞K∑Fd· ´Kv ØOHOW «ôß∑∏LU¸ ≠v "«∞∂u¸ÅW"Ë∞Of •∏p ´Kv ≤uŸ ±FOs ±s «ôß∑∏LU¸.

ØLU «≤t ô ¥∫Lq √È Ë´uœ –≥∂OW. ≠FKv «∞ď¨r ±s √Ê ±o∑∏Ld¥s

•IIu« √¸°UÕ ≥UzKW ±s «ôß∑∏LU¸ ≠v "«∞∂u¸ÅW" ≠NMU„ ±s ¢J∂b √¥CUÎ«∞ɑoUzd.

∞c∞p √îc «∞Id«¸ ¥∑DKV ±Mp √Ê ¢b¸" ≤uŸ «ôß∑∏LU¸ ±s ØU≠W §u«≤∂t.

Ë¥Q¢v ≥c« «∞J∑OV {Ls ßKoKW ±∑JU±KW ¢o∑Fb °u¸Å∑v «∞IU≥d… Ë«ùßJMb¸¥W ùÅb«¸≥U ≠v Ø∑O∂U‹ ÅGOd… Ë±∑∑U°FW .. ∞ɑb±W «∞Lo∑∏Ld.



طريق ينتظر خطوتك الأولى!

الحياة الأفضل ... حلم كل إنسان ...

كل منّا يسعى لتحقيق النجاح والإستقرار المادى فى معيشته ... كل متطلبات حياتنا اليومية تتجه نحو هذا الهدف ... البيت الذى نحلم به ... تعليم الأولاد وإلحاقهم بأفضل المدارس ... وتأمين مستقبلهم بثروة نستمتع بها معهم عند الكبر ... ولكن ... "الثروة لا تنمو على الأشجار" ... وليس من السهل الحصول عليها فهى تحتاج إلى وسائل مختلفة تساعدها على النمو.

بعضنا لديه حسابات فى البنوك وودائع. وذلك النوع من الإستثمار عادةً ما يكون إستثمار قصير الأجل ويعتبر إستثماراً مضموناً. فأنت تودع أموالك فى مكان يتوفر فيه عنصر الأمان إلى حد بعيد ويسمح لك بالحصول عليها فى أى وقت مع توفير عائد ثابت حسب معدلات الفائدة البنكية. وهى على كل حال خطوة جيدة.

ولكنك لم تلتفت حتى الآن إلى أحلامك على المدى البعيد ... والطبيعى أن تطرح على نفسك هذا السؤال: هل فكرت فى الإستثمار طويل الأجل؟! ... ربما تكون

©‡d¥o ¥‡M‡∑‡E‡‡‡d î‡D‡‡‡u¢‡p «_Ë∞‡v!

«∞‡∫‡OU… «_≠‡C‡‡q … •‡‡Kr Øq ≈≤‡o‡‡‡‡‡UÊ …

Øq ±ÒMU ¥oFv ∞∑∫IOo «∞MπUÕ Ë«ùß∑Id«¸ «∞LUœÈ ≠v ±FOA∑t … Øq ±∑DK∂U‹

•OU¢MU «∞Ou±OW ¢∑πt ≤∫u ≥c« «∞Nb· … «∞∂OX «∞cÈ ≤∫Kr °t … ¢FKOr «_Ëôœ Ë≈∞∫UÆNr °Q≠Cq «∞Lb«¸” … Ë¢Q±Os ±o∑I∂KNr °∏dË… ≤o∑L∑l °NU ±FNr ´Mb «∞J∂d … Ë∞Js … "«∞∏dË… ô ¢MLu ´Kv «_®πU¸" … Ë∞Of ±s «∞oNq «∞∫Bu‰ ´KONU ≠Nv ¢∫∑UÃ ≈∞v ËßUzq ±a∑KHW ¢oU´b≥U ´Kv «∞MLu.

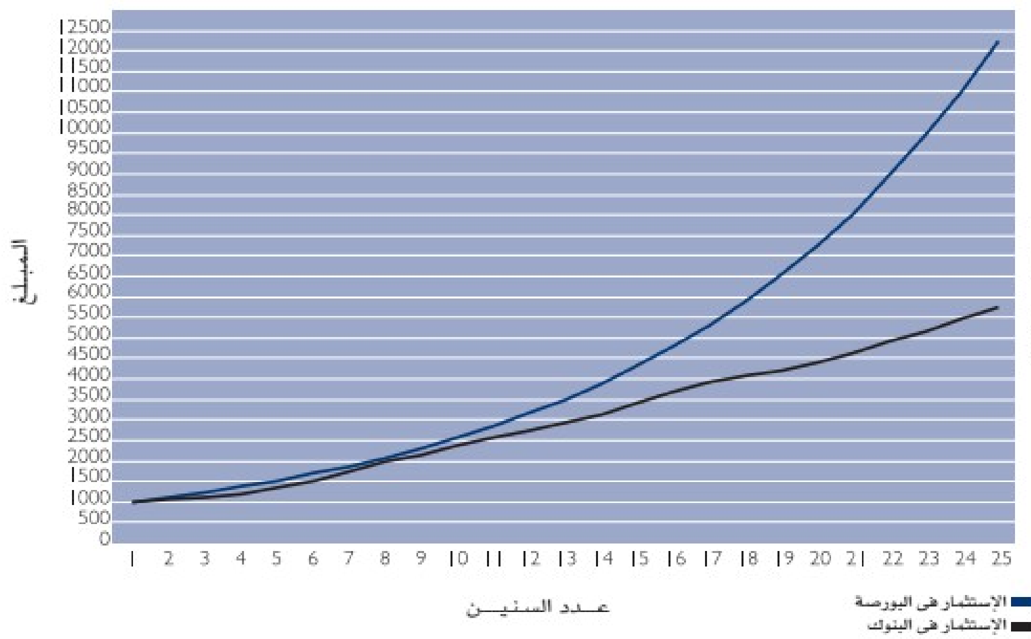
°FCMU ∞b¥t •oU°U‹ ≠v «∞∂Mu„ ËËœ«zl. Ë–∞p «∞MuŸ ±s «ùß∑∏LU¸ ´Uœ…Î ±U ¥JuÊ ≈ß∑∏LU¸ ÆBOd «_§q Ë¥F∑∂d ≈ß∑∏LU¸«Î ±CLu≤UÎ. ≠Q≤X ¢uœŸ √±u«∞p ≠v ±JUÊ ¥∑u≠d ≠Ot ´MBd «_±UÊ ≈∞v •b °FOb Ë¥oL` ∞p °U∞∫Bu‰ ´KONU ≠v √È ËÆX ±l ¢u≠Od ´Uzb £U°X •oV ±Fbô‹ «∞HUzb… «∞∂MJOW. Ë≥v ´Kv Øq •U‰ îDu… §Ob….

Ë∞JMp ∞r ¢K∑HX •∑v «üÊ ≈∞v √•ö±p ´Kv «∞LbÈ «∞∂FOb … Ë«∞D∂OFv √Ê ¢DdÕ ´Kv ≤Hop ≥c« «∞oR«‰: ≥q ≠Jd‹ ≠v «ùß∑∏LU¸ ©u¥q «_§q?! … ¸°LU ¢JuÊ Æb ≠Jd‹ °U∞HFq ≠v «ùß∑∏LU¸ °U∞∑FUËÊ ±l “±Oq √Ë Åb¥o ≠v ¢πU¸… •d… .. Ë∞Js ≥q œ«´V «ùß∑∏LU¸ ≠v "«∞∂u¸ÅW" ¢HJOd„?

√£∂∑X «∞b¸«ßU‹ ≠v ØU≠W «_ßu«, «∞MU® W Ë«∞L∑Ib±W √Ê «ùß∑∏LU¸ ≠v ßu, «_Ë ¸«, «∞LU∞OW "«∞∂u¸ÅW" ¥∫Io √´Kv ´Uzb ´Kv «∞LbÈ «∞Du¥q. Ë≥u √≠Cq ≈ß∑∏LU¸ ∞Ls ¥∂∫Y ´s «∞FUzb «∞πOb _±u«∞t ´Kv «∞LbÈ «∞Du¥q °FOb«Î ´s «∞Dd, «∞∑IKOb¥W «∞LF∑Uœ….

≈–« ÆLMU °LIU ¸≤W «ùß∑∏LU ¸ ≠v"«∞∂u ¸ÅW" °Uùß∑∏LU ¸ ≠v «∞∂Mu„ °U∞uô¥U‹ «∞L∑∫b… «_±d¥JOW, ≠SÊ «∞dßr «∞∂OU≤v ¸Ær (1) ¥u{` ∞MU «∞HdÅ∑Os «∞∂b¥K∑Os ∞ûß∑∏LU¸ ∞bÈ «∞Lo∑∏Ld, ≠Hv ´UÂ 6791 °b√ «∞Lo∑∏Ld ≈ß∑∏LU¸«¢t °L∂Km 000,1 œËô¸, Ë±s

خلال مقارنة العوائد الناجمة من الإستثمار "بالبورصة" أو إيداع المبلغ فى البنك (أسعار الفائدة)، يتضح لنا أنه إذا اختار المستثمر الإيداع بالبنك، ولمدة ٢٤ سنة فإنه قد حصل على مبلغ قدره ٥,٧٤٥ دولار فى عام ١٩٩٩ مقارنة بمبلغ ١٢,٢٣٩ دولار إذا ما إستثمر الأموال فى "البورصة"، وعليه فإن العائد من "البورصة" يفوق العائد من البنك بنسبة ٦٤٩٪



الرسم البيانى رقم (١)

نحــن نعــرف مـا يـدور بــرأســـك ...

"البورصة .. دى محتاجة ناس فهماها وفاهمة إزاى تستثمر فيها ... لأ وكمان فلوس كتير"...

من الطبيعى أن تدور برأسك هذه الأفكار. ولكن تأكد أنه لا يوجد شخص ولد وهو

îö‰ «∞∂Mp ≠v «∞L∂Km ≈¥b«Ÿ √Ë "°U∞∂u¸ÅW" «ùß∑∏LU¸ ±s «∞MU§LW «∞Fu«zb ±IU ¸≤W ßMW 42 Ë∞Lb… °U∞∂Mp, «ù¥b«Ÿ «∞Lo∑∏Ld «î∑U¸ ≈–« √≤t ∞MU ¥∑C` «∞HUzb…), (√ßFU¸ 932,21 °L∂Km ±IU¸≤W 9991 ´UÂ ≠v œËô¸ 547,5 Æb¸Á ±∂Km ´Kv •Bq Æb ≠S≤t ¥Hu, "«∞∂u¸ÅW" ±s «∞FUzb ≠SÊ Ë´KOt "«∞∂u¸ÅW", ≠v «_±u«‰ ≈ß∑∏Ld ±U ≈–« œËô¸ 946% °Mo∂W «∞∂Mp ±s «∞FUzb … °‡‡‡d√ß‡‡‡‡p ¥‡bË¸ ±‡U ≤‡F‡‡d· ≤‡∫‡‡s … ≠ONU ¢o∑∏Ld ≈“«È Ë≠U≥LW ≠NLU≥U ≤U” ±∫∑U§W œÈ .. "«∞∂u¸ÅW Ø∑Od"… ≠Ku” ËØLUÊ _ Ë≥u Ë∞b ®ah ¥u§b ô √≤t ¢QØb Ë∞Js «_≠JU¸. ≥cÁ °d√ßp ¢bË¸ √Ê «∞D∂OFv ±s «∞∫IOIv «∞Lo∑∏Ld ´d· ≠Ib ≈–Ê "«∞∂u¸ÅW". ≠v ËîUÅW «ùß∑∏LU¸ ØOHOW ¥Fd· ≈Æ∑BUœ¥UÎ ´∂Id¥UÎ ¢JuÊ √Ê ®d©UÎ ∞Of Ë√≤t «_ßUßOU‹. °∑FKr «∞MπUÕ ≈∞v ©d¥It °b«¥W ´Kv Æb±p ¢Cl √Ê «∞LNr … "«∞∂u¸ÅW" ≠v ∞∑o∑∏Ld «∞∏dË«‹ Ë¢L∑Kp «_ßf ¢FKLX ≈–« ±LJs «ùß∑∏LU¸ √Ê ß∑∑QØb Ë´Mb≥U .. «∞B∫O` «∞Dd¥o «∞B∫O∫W.

«∞∂u¸Å‡‡W"? ≠v" «ùß‡‡∑‡∏‡L‡U¸ ≥‡u ±U ¥DKo ØLU √Ë"«∞∂u¸ÅW" – Ë«∞oMb«‹ «_ßNr – «∞LU∞OW «_Ë¸«, ßu, ≠v «ùß∑∏LU¸ ¸√” ßu, ≠v «∞∑FU±q ¥d¥bËÊ «∞c¥s ≠U∞Lo∑∏LdËÊ «_§q. ©u¥q ≈ß∑∏LU¸ ≥u´KOt √Ê ¥πV ∞c∞p «∞Du¥q «∞LbÈ´Kv «ùß∑∏LU¸ ´Kv Æb¸… ∞b¥Nr ¢JuÊ √Ê ô°b «∞LU‰ «∞o‡M‡O‡‡‡‡‡s

´‡‡‡bœ «∞∂u¸ÅW

≠v «ùß∑∏LU¸ «∞∂Mu„ ≠v «ùß∑∏LU¸ 2

يكون هدفهم الأساسى هو العائد المرتفع وليس السيولة. فأنت فى هذه الحالة تبحث عن نمو رأس المال والعائد المرتفع ولكن هناك إحتمالات مخاطرة يجب أن تضعها فى إعتبارك .

والإستثمار فى "البورصة" ببساطة هو أحد نوعين: أن تكون شريك فى عدد من الشركات عن طريق شراء أسهمها. فإذا حققت الشركة مكاسب إرتفع سعر السهم وحققت أنت مكاسب. وإذا تعثرت الشركة إنخفض سعر السهم وإنخفض إستثمارك.

أو أن تقرض شركة مبلغ ما لمدة زمنية محددة عن طريق شراء سندات وتحصل على عائد دورى ثابت (الفائدة المتفق عليها) وفى نهاية مدة السند ستحصل على المبلغ الذى أقرضته للشركة (القيمة الإسمية للسند).

هل تعلم أن العائد الذى تحصل عليه من الأسهم أو السندات معفى من الضرائب تماماً؟

"سمعنا أن الناس ممكن تخسر فلوسها كلها فى يوم واحد ... لا ماقدرش أغامر بفلوسى" ولكنك لو تخيلت أن هناك طريقة آمنة لزيادة أموالك فأنت مخطئ.لا يوجد إدخار أو إستثمار آمن بنسبة ١٠٠٪ حتى لو احتفظت بأموالك كلها (تحت البلاطة). ماذا لو إحتفظت بأموالك فى وعاء إدخارى وتلاشت الفائدة أمام المعدلات المرتفعة للغلاء؟ ماذا لو إدخرت الآن والقيمة الشرائية للجنيه تسمح لك بشراء منتج معين ولكن بعد سنوات ربما لا تكفى خمسة جنيهات لشراء نفس المنتج؟

لذلك يلجأ العديد من المستثمرين لتنويع إدخاراتهم وإستثماراتهم ما بين أوعية ادخارية ذات عائد ومخاطر منخفضة قصيرة الأجل واستثمارات طويلة الأجل

¥JuÊ ≥b≠Nr «_ßUßv ≥u «∞FUzb «∞Ld¢Hl Ë∞Of «∞oOu∞W. ≠Q≤X ≠v ≥cÁ «∞∫U∞W ¢∂∫Y ´s ≤Lu ¸√” «∞LU‰ Ë«∞FUzb «∞Ld¢Hl Ë∞Js ≥MU„ ≈•∑LUô‹ ±ɑU©d… ¥πV √Ê ¢CFNU ≠v ≈´∑∂U¸„ .

Ë«ùß∑∏LU¸ ≠v "«∞∂u¸ÅW" °∂oU©W ≥u √•b ≤u´Os: √Ê ¢JuÊ ®d¥p ≠v ´bœ ±s «∞AdØU‹ ´s ©d¥o ®d«¡ √ßNLNU. ≠S–« •IIX «∞AdØW ±JUßV ≈¸¢Hl ßFd «∞oNr Ë•IIX √≤X ±JUßV. Ë≈–« ¢F∏d‹ «∞AdØW ≈≤aHi ßFd «∞oNr Ë≈≤aHi ≈ß∑∏LU¸„.

√Ë √Ê ¢Id÷ ®dØW ±∂Km ±U ∞Lb… “±MOW ±∫bœ… ´s ©d¥o ®d«¡ ßMb«‹ Ë¢∫Bq ´Kv ´Uzb œË¸È £U°X («∞HUzb… «∞L∑Ho ´KONU) Ë≠v ≤NU¥W ±b… «∞oMb ß∑∫Bq ´Kv «∞L∂Km «∞cÈ √Æd{∑t ∞KAdØW («∞IOLW «ùßLOW ∞KoMb).

≥q ¢FKr √Ê «∞FUzb «∞cÈ ¢∫Bq ´KOt ±s «_ßNr √Ë «∞oMb«‹ ±FHv ±s «∞Cd«zV ¢LU±UÎ?

"ßLFMU √Ê «∞MU” ±LJs ¢aod ≠KußNU ØKNU ≠v ¥uÂ Ë«•b ... ô ±UÆb¸‘ √˙U±d °HKußv" Ë∞JMp ∞u ¢aOKX √Ê ≥MU„ ©d¥IW ¬±MW ∞e¥Uœ… √±u«∞p ≠Q≤X ±aDT.ô ¥u§b ≈œîU¸ √Ë ≈ß∑∏LU¸ ¬±s °Mo∂W 001% •∑v ∞u «•∑HEX °Q±u«∞p ØKNU (¢∫X «∞∂ö©W). ±U–« ∞u ≈•∑HEX °Q±u«∞p ≠v Ë´U¡ ≈œîU¸È Ë¢ö®X «∞HUzb… √±UÂ «∞LFbô‹ «∞Ld¢HFW ∞KGö¡? ±U–« ∞u ≈œîd‹ «üÊ Ë«∞IOLW «∞Ad«zOW ∞KπMOt ¢oL` ∞p °Ad«¡ ±M∑Z ±FOs Ë∞Js °Fb ßMu«‹ ¸°LU ô ¢JHv îLoW §MONU‹ ∞Ad«¡ ≤Hf «∞LM∑Z?

∞c∞p ¥KπQ «∞Fb¥b ±s «∞Lo∑∏Ld¥s ∞∑Mu¥l ≈œîU¸«¢Nr Ë≈ß∑∏LU¸«¢Nr ±U °Os √Ë´OW ≈œîU¸¥W –«‹ ´Uzb Ë±aU©d ±MaHCW ÆBOd… «_§q Ë≈ß∑∏LU¸«‹ ©u¥KW «_§q –«‹ ´Uzb Ë±aU©d √´Kv ±∏q «ùß∑∏LU¸ ≠v "«∞∂u¸ÅW" - «_ßNr Ë«∞oMb«‹.

¢cØd œ«zLUÎ√Ê œ¸§W ±aU©d… √´Kv = ´Uzb ≈ß∑∏LU¸È √´Kv ≈´d· •bËœ «∞LaU©d Ë≈≠Nr ≈ß∑∏LU¸„ §Ob«Î£r ≈¢ac Æd«¸„ ...

«ùß‡∑‡∏L‡U¸ ≠‡v «∞∂u¸ÅW ... ∞LU–« ¢Bb¸ «∞AdØU‹ «_ß‡Nr Ë«∞o‡Mb«‹?

•OMLU ¢Id¸ «∞AdØU‹ Ë«∞LRßoU‹ «∞∑ußl ≠v √≤AD∑NU, ≠S≤NU °U∞CdË¸… ß∑∫∑UÃ ¢Lu¥q îU¸§v ßu«¡ ´s ©d¥o “¥Uœ… ¸√” «∞LU‰ √Ë ´s ©d¥o «ùÆd«÷ ∞e¥Uœ…

3

رأسمالها. وتلك الزيادة تتحقق عن طريق نوعين من الأوراق المالية هما الأسهم والسندات. وعلى الفور يتم بيع هذه الأوراق المالية للجمهور بواسطة البنوك أو ضامن الإكتتاب.

وتُعرف هذه الخطوة بإسم "**الطرح العام فى السوق الأولية**". والمقصود بالسوق الأولية هى سوق الإصدارات، وهى ليست سوقاً بالمعنى المعروف وإنما هى وسيلة تتبعها الشركات لتمويل مشروعاتها الجديدة أو القائمة. ويتم فيها تجميع جزء من مدخرات الأفراد أو المؤسسات المالية لتمويل تلك المشروعات. وعلى هذا الأساس تصدر الشركة السهم أو السند وتؤول لها حصيلة بيع هذه الإصدارات للجمهور.



وبعد بيع جميع الأوراق تستطيع إذا أردت شراء المزيد، أو بيع الأوراق المالية التى سبق لك شراؤها من السوق الأولية تستطيع ذلك فى **السوق الثانوية أى بورصتى القاهرة والإسكندرية.**

و"البورصة" هى المكان الذى يتم فيه تداول الأوراق المالية بين مختلف البائعين والمشترين حيث يؤول العائد من عمليات البيع والشراء إلى مختلف البائعين والمشترين وليس إلى الشركة التى أصدرت الأوراق المالية كما هو الحال فى

¸√ßLU∞NU. «_ßNr ≥LU «∞LU∞OW «_Ë¸«, ±s ≤u´Os ©d¥o ´s ¢∑ƒIo «∞e¥Uœ… Ë¢Kp √Ë

«∞∂Mu„ °u«ßDW ∞KπLNu¸ «∞LU∞OW «_Ë¸«, ≥cÁ °Ol ¥∑r «∞Hu¸ Ë´Kv Ë«∞oMb«‹.
«ùØ∑∑U». {U±s °U∞ou, Ë«∞LIBuœ «_Ë∞OW". «∞ou, ≠v «∞FUÂ "«∞DdÕ °Sßr «∞aDu…
≥cÁ Ë¢ÔFd· ËßOKW ≥v Ë≈≤LU «∞LFdË· °U∞LFMv ßuÆUÎ ∞OoX Ë≥v «ùÅb«¸«‹, ßu, ≥v
«_Ë∞OW ±s §e¡ ¢πLOl ≠ONU Ë¥∑r «∞IUzLW. √Ë «∞πb¥b… ±AdË´U¢NU ∞∑Lu¥q
«∞AdØU‹ ¢∑∂FNU «_ßU” ≥c« Ë´Kv «∞LAdË´U‹. ¢Kp ∞∑Lu¥q «∞LU∞OW «∞LRßoU‹ √Ë
«_≠d«œ ±bîd«‹ ∞KπLNu¸. «ùÅb«¸«‹ ≥cÁ °Ol •BOKW ∞NU Ë¢RË‰ «∞oMb √Ë «∞oNr
«∞AdØW ¢Bb¸ «∞∑v «∞LU∞OW «_Ë¸«, °Ol √Ë «∞Le¥b, ®d«¡ √¸œ‹ ≈–« ¢o∑DOl «_Ë¸«, §LOl
°Ol Ë°Fb °u¸Å∑v √È «∞∏∏U≤u¥W «∞ou, ≠v –∞p ¢o∑DOl «_Ë∞OW «∞ou, ±s ®d«ƒ≥U ∞p ß∂o
Ë«ùßJMb¸¥W. «∞IU≥d… «∞∂UzFOs ±a∑Kn °Os «∞LU∞OW «_Ë¸«, ¢b«Ë‰ ≠Ot ¥∑r «∞cÈ
«∞LJUÊ ≥v Ë"«∞∂u¸ÅW" «∞∂UzFOs ±a∑Kn ≈∞v Ë«∞Ad«¡ «∞∂Ol ´LKOU‹ ±s «∞FUzb ¥RË
‰ •OY Ë«∞LA∑d¥s ≠v «∞ƒU‰ ≥u ØLU «∞LU∞OW «_Ë¸«, √Åb¸‹ «∞∑v «∞AdØW ≈∞v Ë∞Of
Ë«∞LA∑d¥s «_Ë∞OW. «∞ou, ´LKOU‹ Ë«∞o‡‡‡M‡b«‹ «_ß‡‡‡‡‡‡‡N‡‡r «_ß‡‡‡‡‡‡‡‡N‡‡r

Ë°U∞∑U∞v «∞AdØW. ±Ôö„ √•b √Å∂ƒX Æb ¢JuÊ ±U, ®dØW ≠v ∞oNr ¢LKJp •U∞W ≠v (1)

«∞Ju°u≤U‹ ¢u“¥l ©d¥o ´s Ë–∞p √¸°UÕ «∞AdØW •IIX ≈–« ≠Ij ∞p «∞d°` ¥∑ƒIo «∞AdØW
¢ƒIo ∞r ≈–« «∞FJf Ë´Kv ¸√ßLU∞v) (¸°` «∞AdØW ßNr ßFd «¸¢HUŸ Ë√¥CUÎ «∞oNr. ßFd
¥MaHi Ëßu· (Øu°u≤U‹) √¸°U•UÎ ¢u“Ÿ ∞s îUßd… ËØU≤X ¸°ƒOW

(1) ´Mb±U ¢ƒIo «∞AdØW ¸°ƒUÎ ≠Ib ¢u“Ÿ ≤o∂W ±MNU ∞ƒU±Kv «_ßNr ≠v Åu¸… Øu°u≤U‹ ¥∑r
¢ƒb¥b≥U ±s îö‰ «∞πLFOW «∞FLu±OW ∞KAdØW.



بالإضافة إلى أن السهم يعطيك حق التصويت فى الإجتماع السنوى للجمعية العمومية للشركة. هناك نوعان من الأسهم، الأسهم العادية والأسهم الممتازة وفى بعض الحالات يكون لحملة الأسهم الممتازة حق تصويت مضاعف عن حملة الأسهم العادية.

العائد على الأسهم

١. **عائد رأسمالى**: وهو عبارة عن المكسب الذى تحققه عندما تبيع السهم بسعر أعلى من السعر الذى أشتريته به.

مثال: أنت أشتريت سهم إحدى الشركات بسعر ١٠٠ جنيه ثم بعته من خلال "البورصة" بسعر ١٢٠ جنيه بهذا أنت كسبت ٢٠ جنيه (٢٠٪) وهو عبارة عن مكسب رأسمالى.

٢- **أرباح موزعة**: عندما تحقق الشركة أرباحاً فهى توزع نسبة من هذه الأرباح مقابل الأسهم التى يملكها كل مستثمر فى صورة كوبونات يتم تحديدها من خلال قرار الجمعية العمومية.

5

°Uù{U≠W ≈∞v √Ê «∞oNr ¥FDOp •o «∞∑Bu¥X ≠v «ù§∑LUŸ «∞oMuÈ ∞KπLFOW
«∞FLu±OW ∞KAdØW. ≥MU„ ≤u´UÊ ±s «_ßNr, «_ßNr «∞FUœ¥W Ë«_ßNr «∞LL∑U“… Ë≠v
°Fi «∞ƒUô‹ ¥JuÊ ∞ƒLKW «_ßNr «∞LL∑U“… •o ¢Bu¥X ±CU´n ´s •LKW «_ßNr «∞FUœ¥W.

«∞†F††Uz†b´††Kv «_ß†††††N††r

1. ´Uzb¸ √ßLU∞v: Ë≥u ´∂U¸… ´s «∞LJoV «∞cÈ ¢ƒIIt ´Mb±U ¢∂Ol «∞oNr °oFd √´Kv ±s «∞oFd «∞cÈ √®∑d¥∑t °t. ±∏U‰: √≤X √®∑d¥X ßNr ≈•bÈ «∞AdØU‹ °oFd 001 §MOt £r °F∑t ±s îö‰ "«∞∂u¸ ÅW" °oFd 021 §MOt °Nc« √≤X Øo∂X 02 §MOt (02%) Ë≥u ´∂U¸… ´s ±JoV¸ √ßLU∞v.

2- √¸°UÕ ±u“´W: ´Mb±U ¢ƒIo «∞AdØW √¸°U•UÎ ≠Nv ¢u“Ÿ ≤o∂W ±s ≥cÁ «_¸°UÕ ±IU°q «_ßNr «∞∑v ¥LKJNU Øq ±o∑∏Ld ≠v Åu¸… Øu°u≤U‹ ¥∑r ¢ƒb¥b≥U ±s îö‰ Æd«¸ «∞πLFOW «∞FLu±OW.

±∏U‰: •IIX «∞AdØW ¸°ƒOW ßMu¥W °LU ¥u«“È 8 §MOt ∞KoNr. ¥∑r ¢ƒb¥b «∞Mo∂W «∞∑v ßO∑r ¢u“¥FNU ±s îö‰ «∞πLFOW «∞FLu±OW ∞KAdØW. Æb ¢JuÊ «∞Mo∂W «∞Lu“ ´W ¢FUœ‰ 2 √Ë 4 √Ë 5 §MOt Ë¥∑r ¢aBOh «∞∂UÆv ∞∑πb¥b«‹ √Ë ¢Du¥d ≈≤∑UÃ «∞AdØW …≈∞a.

«∞‡o‡‡‡Mb«‹

≠v •U∞W ≈Æ∑MUzp ∞oMb«‹ ®dØW ±U, ¢JuÊ (√≤X) °L∏U°W "±ÔId÷" ∞KAdØW, Ë«∞AdØW ¢Fb„ °dœ ÆOLW «∞oMb °Fb ´bœ ±ƒbœ ±s «∞oMu«‹, °Uù{U≠W ≈∞v ±∂Km «∞HUzb… «∞L∑Ho ´KOt ±o∂IUÎ Ë«∞cÈ ¥∑r œ≠Ft Øq ≠∑d… (3 √®Nd, 6 √®Nd, 21®Nd). «∞oMb«‹

إما أن تكون "سندات حكومية" أصدرتها الحكومة مثل سندات الخزانة [٢] أو "سندات شركات" وهى سندات أصدرتها شركات خاصة.

السندات الحكومية تكون أقل مخاطرة من سندات الشركات ... لأنه لا توجد إمكانية لإفلاس الحكومة، ولكن من الطبيعى أن يكون عائدها أقل من العائد على سندات الشركات.

الفائدة ثابتة أو متغيرة

فى جميع إصدارات السندات قد تكون الفائدة السائدة ثابتة أو متغيرة بناءً على قرار الشركة التى أصدرت السند.

السـندات الثابتة

هى سندات ذات عائد ثابت. لو فرضنا أن قيمة السند ١٠٠٠ جنيه، وتاريخ إستحقاقه (تاريخ إسترجاع أصل المبلغ المقرض) بعد ١٠ سنوات بعائد سنوى ١٠٪. من المتوقع إذن أن يحصل المستثمر على ١٠٠ جنيه كل عام حتى تاريخ الإستحقاق وفى نهاية الإستحقاق يحصل على ١٠٠٠ جنيه أو قيمة السند الاسمية.

السـندات المتغيرة

لها أسعار فائدة متغيرة، حيث يتم تغيير الكوبونات بما يتماشى مع المتغيرات فى سعر الفائدة الأساسى.

لو فرضنا أن القيمة الإ سمية للسند ١٠٠٠ جنيه مصرى، بعائد سنوى يساوى (سعر فائدة أذون الخزانة ٩١ يوماً + ٠,٧٥٪) وتُصرف الفائدة (الكوبون) كل ثلاثة أشهر وبفرض ان فائدة أذون الخزانة هى ٨,٨٩ ٪ فيتم حساب الفائدة على السند

(2) √Ë

«∞ae«≤W

ßMb«‹ ±∏q «∞∫Ju±W √Åb¸¢NU •Ju±OW" "ßMb«‹ ¢JuÊ √Ê ≈±U îUÅW. ®dØU‹ √Åb¸¢NU ßMb«‹ Ë≥v ®dØU‹" "ßMb«‹ ¢u§b ô _≤t … «∞AdØU‹ ßMb«‹ ±s ±aU©d… √Æq ¢JuÊ «∞∫Ju±OW «∞oMb«‹ ´Kv «∞FUzb ±s √Æq ´Uzb≥U ¥JuÊ √Ê «∞D∂OFv ±s Ë∞Js «∞∫Ju±W, ù≠ö” ≈±JU≤OW «∞AdØU‹. ßMb«‹ ±∑GOd… √Ë £U°∑W «∞HUzb… ´Kv °MU¡Î ±∑GOd… √Ë £U°∑W «∞oUzb… «∞HUzb… ¢JuÊ Æb «∞oMb«‹ ≈Åb«¸«‹ §LOl ≠v «∞oMb. √Åb¸‹ «∞∑v «∞AdØW Æd«¸ «∞∏U°∑W «∞o‡‡‡Mb«‹ Ë¢U¸¥a §MOt, 0001 «∞oMb ÆOLW √Ê ≠d{MU ∞u £U°X. ´Uzb –«‹ ßMb«‹ ≥v ßMuÈ °FUzb ßMu«‹ 01 °Fb «∞LId÷) «∞L∂Km √Åq ≈ß∑d§UŸ (¢U¸ ¥a ≈ß∑∫IUÆt ¢U¸¥a

•∑v´UÂ Øq §MOt 001´Kv «∞Lo∑∏Ld ¥∫Bq √Ê ≈–Ê «∞L∑uÆl ±s 01%. «ôßLOW. «∞oMb ÆOLW √Ë §MOt 0001´Kv ¥∫Bq «ùß∑∫IU, ≤NU¥W Ë≠v «ùß∑∫IU, «∞L∑GOd… «∞o‡‡‡Mb«‹ ≠v «∞L∑GOd«‹ ±l ¥∑LU®v °LU «∞Ju°u≤U‹ ¢GOOd ¥∑r •OY ±∑GOd…, ≠Uzb… √ßFU¸ ∞NU «_ßUßv. «∞HUzb… ßFd ¥oUËÈ ßMuÈ °FUzb ±BdÈ, §MOt 0001 ∞KoMb ßLOW «ù «∞IOLW √Ê ≠d{MU Ku £ö£W Øq («∞Ju°uÊ) «∞HUzb… Ë¢ÔBd· 57,0%) + ¥u±UÎ 19 «∞ae«≤W √–ËÊ ≠Uzb… (ßFd «∞oMb´Kv «∞HUzb… •oU» ≠O∑r % 98,8 ≥v «∞ae«≤W √–ËÊ ≠Uzb… «Ê Ë°Hd÷ √®Nd ¥Kv: ØLU ®Nu¸) 3 Øq (¢Bd· ±Bd¥UÎ §MONUÎ 3,42 = 19/563 x 57,0%) + (98,8% x 0001 Øu°u≤U‹ ≠SÊ Ë°U∞∑U∞v ≠∑d… Øq ¥uÂ 19 «∞ae«≤W _–ËÊ «∞HUzb… ßFd ¥∑GOd ËÆb ≥cÁ ±∏q Ë¢u≠d «∞πb¥b. «∞HUzb… ßFd ±l ∞∑∑LU®v ¢∂U´UÎ ¢∑GOd ßu· «∞oMb«‹ °QßFU¸ °U∞LIU¸≤W «∞HUzb… ≤Ih ±s «∞oMb √Åb¸‹ «∞∑v ∞KAdØW «∞∫LU¥W «∞oMb«‹ «∞ou,. ≠Uzb… •OY «∞oNr •U±q Æ∂q √±u«∞t´Kv «∞oMb •U±q ¥∫Bq «∞AdØW ≈≠ö” •U∞W ≠v «∞AdØW. ≠v ®d¥p «∞oNr •U±q ¥F∑∂d °OMLU «∞b«zMOs ±s ¥F∑∂d ≈≤t Ë∞NU ±BdË≠U¢NU ¢Lu¥q °Gd÷ «∞∫Ju±W ¢Bb¸≥U «_§q ©u¥KW «´∑d«· Ë¸ÆW´s´∂U¸… (2) «∞ae«≤W

∞oMb«‹ «∞HUzb… Ë≤o∂W ßMu«‹) 01 ßMu«‹, 7 ßMu«‹, (5 ±a∑KHW ≈ß∑∫IU, ¢u«¸¥a 6

«∞LdØeÈ.

«∞∂Mp ¥∫bœÁ «∞cÈ «∞HUzb… ±Fb‰ ≈´∑LUœ«Î´Kv ¢∫b¥b≥U ¥∑r

عدد مرات توزيع الفائدة على السندات سنوياً

إذا كان السند قيمته١٠٠٠ جنيه ويعطى فائدة ١٠٪ سنوياً، فإن حامل السند سيحصل من الشركة على ١٠٠ جنيه دفعة واحدة سنوياً فى صورة كوبون يصرف للمستثمر من أحد البنوك التى تحددها الشركة، أو من فرع الشركة نفسها . إما إذا كانت فائدة السند نصف سنوية فإن حامل السند سيحصل على خمسون جنيهاً مرتين فى السنة.

لمزيد من المعلومات عن كيفية الإستثمار فى السندات برجاء السؤال عن كتيب "السندات"

الفرق بين الأسهم والسندات

المقارنة بين الأسهم والسندات يجب أن تتم فى إطار دراسة ما يقدمه فى العادة كل منهم للمستثمر. وهى عملية يمكن تلخيصها فى الجدول التالى:

سؤال	السندات	الأسهم
هل تحصل على فائدة ؟	3	7
هل أنت شريك ولك حق التصويت؟	7	3
هل ستحصل على دخل ثابت؟	3	7
هل ستزيد أموالك عندما تتوسع الشركة أو تحقق نجاحاً كبيراً؟	7	3
هل لها تاريخ إستحقاق محدد وتنتهى؟	3	7

* يجب الوضع فى الاعتبار أنه فى حالة عدم نجاح الشركة فمن الممكن ألا يحصل المستثمر على أى أرباح أو دخل سواء من السندات أو الأسهم.

من المتعارف عليه أن أغلبية الأفراد يفضلون الإستثمار الذى يحقق أعلى عائد

´‡bœ ß‡M‡u¥UÎ «∞‡o‡‡M‡b«‹ ´‡Kv «∞‡H‡‡Uz‡b… ¢u“¥l ±‡‡d«‹ «∞oMb

•U±q ≠SÊ ßMu¥U, 01% ≠Uzb… Ë¥FDv §MOt ÆOL∑t0001 «∞oMb ØUÊ ≈–« ¥Bd· Øu°uÊ Åu¸… ≠v ßMu¥UÎ Ë«•b… œ≠FW §MOt 001 ´Kv «∞AdØW ±s ßO∫Bq ≈±U ≤HoNU. «∞AdØW ≠dŸ ±s √Ë «∞AdØW, ¢∫bœ≥U «∞∑v «∞∂Mu„ √•b ±s ∞KLo∑∏Ld §MONUÎ îLouÊ ´Kv ßO∫Bq «∞oMb •U±q ≠SÊ ßMu¥W ≤Bn «∞oMb ≠Uzb… ØU≤X ≈–« «∞oMW. ≠v ±d¢Os "«∞oMb«‹" Ø∑OV ´s «∞oR«‰ °d§U¡ «∞oMb«‹ ≠v «ùß∑∏LU¸ ØOHOW ´s «∞LFKu±U‹ ±s ∞Le¥b Ë«∞‡o‡‡‡M‡b«‹ «_ß‡‡‡N‡r °‡‡O‡s «∞‡H‡‡‡d, «∞FUœ…

≠v ¥Ib±t ±U œ¸«ßW ≈©U¸ ≠v ¢∑r √Ê ¥πV Ë«∞oMb«‹ «_ßNr °Os «∞LIU¸≤W «∞∑U∞v: «∞πbË‰ ≠v ¢KaOBNU ¥LJs ´LKOW Ë≥v ∞KLo∑∏Ld. ±MNr Øq ´Uzb √´Kv ¥∫Io «∞cÈ «ùß∑∏LU¸ ¥HCKuÊ «_≠d«œ √˙K∂OW √Ê ´KOt «∞L∑FU¸· ±s îö‰ ±s ≈ô ¥Q¢v ô ´Uœ… «∞FU∞v «∞FUzb √Ê œ«zLUÎ ¢cØd Ë∞Js … ±aU©d… Ë√Æq «_ßNr ≠v «ùß∑∏LU¸ ±s ±aU©d… √Æq «∞oMb«‹ ≠v ≠UùßŸ∏LU¸ ´U∞OW. ±aU©d… «∞oMb«‹. ´Kv ±∏OKt ±s √´Kv «_ßNr ≠v «ùß∑∏LU¸ ´Uzb Ë∞Js «∞‡‡o‡‡‡‡‡L‡Uß‡‡‡‡‡‡d…

´LKOU‹ °S≤πU“ ¥Iu±uÊ «∞c¥s Ë≥r "°U∞∂u¸ÅW". «∞∑b«Ë‰ ∞FLKOU‹ «∞LMHcËÊ ≥r ËœË¸ ±o∂IUÎ. ´KONU ±∑Ho √¢FU» ´Kv «∞∫Bu‰ ±IU°q ∞∫oU°p Ë«∞Ad«¡ «∞∂Ol Ë«ù¸®Uœ «∞MB` °∑Ib¥r √¥CUÎ ¥IuÂ Ë∞JMt «∞FLKOW, ≈¢LUÂ ≠Ij ∞Of «∞oLoU¸ «_ß‡‡Nr «∞o‡‡‡Mb«‹ ß‡‡‡‡R«‰

? ≠Uzb…´Kv ¢∫Bq ≥q «∞∑Bu¥X?

•o Ë∞p ®d¥p √≤X ≥q £U°X? œîq ´Kv ß∑∫Bq ≥q Ø∂Od«Î? ≤πU•UÎ ¢∫Io √Ë «∞AdØW ¢∑ußl ´Mb±U √±u«∞p ß∑e¥b ≥q Ë¢M∑Nv?

±∫bœ ≈ß∑∫IU, ¢U¸¥a ∞NU ≥q *

7

±s

ßu«¡ œîq √Ë √¸°UÕ √È ´Kv «∞Lo∑∏Ld ¥∫Bq √ô «∞LLJs ≠Ls «∞AdØW ≤πUÕ ´bÂ •U∞W ≠v √≤t «ô´∑∂U ¸ ≠v «∞u{l ¥πV «_ßNr.

√Ë «∞oMb«‹

لعملائه عن طريق الأبحاث والدراسات التى يقوم بها للسوق والشركات المتداولة. وتعمل شركات السمسرة تحت الرقابة الكاملة من هيئة سوق المال(٣) والتى يتمثل دورها فى هذا الصدد فى حماية المستثمرين.

لمزيد من المعلومات أو للإتصال بشركات السمسرة برجاء الإطلاع على هذه البيانات من خلال موقع بورصتى القاهرة والإسكندرية على الإنترنت www.egyptse.com.

صناديق الإستثمار

صناديق الإستثمار هى عبارة عن وعاء مالى يملكه آلاف من المستثمرين. ويكون رأس مال الصندوق عدة آلاف أو ملايين من الجنيهات. ويدار بواسطة متخصصين يقومون بعمل الدراسات والأبحاث عن أفضل الشركات والمؤسسات التى يمكن الإستثمار بها لضمان أفضل عائد. وهى وسيلة أكثر مناسبة لصغار المستثمرين بإعتبار أن الصندوق يحتوى على العديد من الأسهم والسندات.

وبالتالى يحصل المساهم فى الصندوق على ميزة "التنويع" وما يصاحبها من مخاطرة أقل نسبياً وهى ميزة لا يمكن الحصول عليها عن طريق الإستثمار المباشر فى "البورصة" إلا بإستثمار مبالغ كبيرة. ويتخذ هؤلاء المتخصصون قرار الشراء أو البيع للعديد من الأسهم والسندات ووضعها فى محفظة واحدة.

وتزيد قيمة إستثمارك بالصندوق (قيمة الوثيقة) أو تنقص تبعاً للزيادة أو النقصان فى أسعار الأسهم والسندات التى يتكون منها الصندوق. ويعتمد عائد هذا الوعاء

∞FLözt «∞L∑b«Ë∞W. Ë«∞AdØU‹ ∞Kou, °NU ¥IuÂ «∞∑v Ë«∞b¸«ßU‹ «_°ƒUÀ ©d¥o´s ¥∑L∏q

Ë«∞∑v «∞LU‰(3) ßu, W ≥O ±s «∞JU±KW «∞dÆU°W ¢ƒX «∞oLod… ®dØU‹ Ë¢FLq «∞Lo∑∏Ld¥s.

•LU¥W ≠v «∞Bbœ ≥c« ≠v œË¸≥U ≥cÁ ´Kv «ù©öŸ °d§U¡ «∞oLod… °AdØU‹ ∞û¢BU‰ √Ë «∞LFKu±U‹ ±s ∞Le¥b «ù≤∑d≤X ´Kv Ë«ùßJMb¸¥W «∞IU≥d… °u¸Å∑v ±uÆl îö‰ ±s «∞∂OU≤U‹ moc.estpyge.www.

«ùß‡‡‡‡‡∑‡∏‡LU¸ Å‡‡‡M‡Uœ¥‡o Ë¥JuÊ «∞Lo∑∏Ld¥s. ±s ¬ô· ¥LKJt ±U∞v Ë´U¡ ´s ´∂U¸… ≥v «ùß∑∏LU¸ ÅMUœ¥o ±∑aBBOs °u«ßDW Ë¥b«¸ «∞πMONU‹. ±s ±ö¥Os √Ë ¬ô· ´b… «∞BMbË, ±U‰ ¸√” ¥LJs «∞∑v Ë«∞LRßoU‹ «∞AdØU‹ √≠Cq ´s Ë«_°ƒUÀ «∞b¸«ßU‹ °FLq ¥Iu±uÊ «∞Lo∑∏Ld¥s ∞BGU¸ ±MUß∂W √Ø∏d ËßOKW Ë≥v ´Uzb. √≠Cq ∞CLUÊ °NU «ùß∑∏LU¸ Ë«∞oMb«‹. «_ßNr ±s «∞Fb¥b ´Kv ¥ƒ∑uÈ «∞BMbË, √Ê °S´∑∂U¸ ±s ¥BU•∂NU Ë±U "«∞∑Mu¥l" ±Oe… ´Kv «∞BMbË, ≠v «∞LoU≥r ¥ƒBq Ë°U∞∑U∞v «∞L∂U®d «ùß∑∏LU¸ ©d¥o ´s ´KONU «∞ƒBu‰ ¥LJs ô ±Oe… Ë≥v ≤o∂OUÎ √Æq ±aU©d… «∞®d«¡ Æd«¸ «∞L∑aBBuÊ ≥Rô¡ Ë¥∑ac Ø∂Od…. ±∂U∞m °Sß∑∏LU¸ ≈ô "«∞∂u¸ÅW" ≠v Ë«•b…. ±ƒHEW ≠v ËË{FNU Ë«∞oMb«‹ «_ßNr ±s ∞KFb¥b «∞∂Ol √Ë «∞MIBUÊ √Ë ∞Ke¥Uœ… ¢∂FUÎ ¢MIh √Ë «∞u£OIW) (ÆOLW °U∞BMbË, ≈ß∑∏LU¸„ ÆOLW Ë¢e¥b «∞u´U¡ ≥c« ´Uzb Ë¥F∑Lb «∞BMbË,. ±MNU ¥∑JuÊ «∞∑v Ë«∞oMb«‹ «_ßNr √ßFU¸ ≠v ±b¥d ¥ƒbœÁ «∞cÈ «∞MIbÈ Ë«∞∑u“¥l «∞u£OIW, ßFd ≠v «∞e¥Uœ… ≤o∂W ≥LU ´U±KOs ´Kv «∞BMbË,.

005 ±s ¢∂b√ Æb ≤o∂OUÎ ÆKOKW ±∂U∞m ≈ß∑∏LU¸ ±s ¢LJMp °Q≤NU «∞Dd¥IW ≥cÁ Ë¢∑LOe °MU¡ ∞MIb Ë¢ƒu¥KNU «∞u£Uzo °∂Ol ¢oL`´U∞OW ßOu∞W °Mo∂W ¢∑L∑l √≤NU ØLU §MONUÎ. °U∞BMbË, «∞aUÅW «∞LFKu±U‹ ±cØd… (®dË◊ °U∞BMbË, «∞aUÅW «∞AdË◊ ´Kv "sutcepsorP").

¢u§Ot √Ë ¢ƒJr °QÈ ¥oL` ô «ùß∑∏LU¸ ÅMUœ¥o ©d¥o ´s «ùß∑∏LU¸ √Ê ¢cØd Ë∞Js ¥πV Ë∞c∞p °t, ËË£IX °Sî∑OU¸Á, √≤X ÆLX ¬îd ®ah ¥Iuœ≥U ßOU¸… ¸«ØV ±∏q «ùß∑∏LU¸. Æ∂q «∞bÆW ¢ƒdÈ ´KOp ¥πV ≈– ≠Ot, ¢∏o «∞cÈ «∞IUzb œ«zLUÎ≈î∑OU¸ ßu, œ«îq Ë«∞∑FU±ö‹ "°U∞∂u¸ÅW" «∞FLq Æu«´b °u{l ¢IuÂ «∞∑v «∞dÆU°OW «∞πNW ≥v (3) ¢d«îOh ¢FDv «∞∑v «∞πNW Ë≥v «∞∑b«Ë‰ ËÆu«´b «∞AdØU‹ ÆOb Æu«´b ±∏q «∞LU∞OW «_Ë¸«, «∞LƒU≠k.

≈œ«¸… Ë®dØU‹ «ôß∑∏LU¸ ËÅMUœ¥o «∞oLod… ∞AdØU‹ «∞LNMW ±e«Ë∞W 8